

# KEPLER Value Aktienfonds

## Halbjahresbericht

vom

1. August 2019 bis 31. Jänner 2020

**Verwaltungsgesellschaft:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.  
Europaplatz 1a  
4020 Linz  
Telefon: (0732) 6596-25314  
Telefax: (0732) 6596-25319  
www.kepler.at

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

Ausschüttungsanteil	AT0000A0AGZ4
Thesaurierungsanteil	AT0000A0AH06
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A21BG6
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXC4

## **Inhaltsübersicht**

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	11

## Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

### Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

### Staatskommissäre:

Mag. Gabriele Herbeck  
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

### Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)  
Mag. Serena Denkmaier  
Friedrich Führer  
Gerhard Lauss  
Mag. Othmar Nagl

### Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Robert Gründlinger, MBA  
Dr. Michael Bumberger

### Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Renate Mittmannsgruber

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

## KEPLER Value Aktienfonds

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Value Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. August 2019 bis 31. Jänner 2020 vorzulegen.

#### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.07.2019	per 31.01.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	90.504.234,33	98.980.212,29
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	187,05	189,77
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	194,53	197,36
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	215,00	221,24
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	223,60	230,08
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV <sup>1)</sup>	-	221,20
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV <sup>1)</sup>	-	230,04
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	213,32	218,95
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	221,85	227,70
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		4,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		2,3889
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV <sup>1)</sup>		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		2,1149

#### Umlaufende KEPLER Value Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.07.2019</b>	214.073,853
Ausgabe	23.198,069
Rücknahmen	-29.901,697
<b>Ausschüttungsanteile per 31.01.2020</b>	207.370,225
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.07.2019</b>	176.370,000
Ausgabe	49.936,393
Rücknahmen	-31.481,393
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.01.2020</b>	194.825,000
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.07.2019 <sup>1)</sup></b>	0,000
Ausgabe	16.596,125
Rücknahmen	-195,184
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.01.2020 <sup>1)</sup></b>	16.400,941
<b>Thesaurierungsanteile per 31.07.2019</b>	58.782,352
Ausgabe	3.397,723
Rücknahmen	-3.287,565
<b>Thesaurierungsanteile per 31.01.2020</b>	58.892,510

<sup>1)</sup> Die Tranche wurde per 19. November 2019 neu aufgelegt.

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
NL0000303709	AEGON NV (DEMAT.) EO-12	285.331	303.819	18.488	3,73	1.063.143,31	1,07
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	6.777	1.210	830	218,45	1.480.435,65	1,50
ES0113860A34	BCO DE SABADELL A EO-,125	1.037.224	1.103.720	66.496	0,95	981.006,46	0,99
FR0000120222	CNP ASSURANCES INH. EO 4	27.396	2.558	777	16,63	455.595,48	0,46
DE0006062144	COVESTRO AG O.N.	18.953	2.631	1.537	39,04	739.925,12	0,75
IT0003132476	ENI S.P.A.	61.901	8.175	4.599	12,93	800.132,33	0,81
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES NA O.N.	30.156	3.407	2.248	24,79	747.567,24	0,76
FR0000121147	FAURECIA S.A. INH. EO 7	21.912	3.101	2.221	44,02	964.566,24	0,97
NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOM. 0,01	86.385	14.542	9.682	11,93	1.030.227,51	1,04
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	327.723	40.912	18.209	2,29	750.977,25	0,76
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	56.406	7.838	4.579	14,03	791.376,18	0,80
FR0000121261	MICHELIN NOM. EO 2	6.861	644	380	106,55	731.039,55	0,74
NL0010773842	NN GROUP NV EO -,12	28.100	29.462	1.362	31,71	891.051,00	0,90
AT0000743059	OMV AG	19.968	20.581	613	45,65	911.539,20	0,92
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	31.153	1.852		12,88	401.094,88	0,41
FR0000121501	PEUGEOT SA EO 1	51.223	8.732	5.851	19,13	979.639,88	0,99
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	25.153	25.153		40,26	1.012.659,78	1,02
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	49.427	7.706	4.926	20,93	1.034.507,11	1,05
FR0000131906	RENAULT INH. EO 3,81	19.725	2.739	1.600	35,58	701.815,50	0,71
FR0000130809	STE GENERALE INH. EO 1,25	39.161	31.131	3.631	29,51	1.155.641,11	1,17
<b>lautend auf AUD</b>							
AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD.	119.690	17.839	11.106	14,59	1.060.999,04	1,07
AU000000FLT9	FLIGHT CENTRE TRAVEL GRP	31.629	4.176	2.350	39,15	752.348,50	0,76
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	273.781	44.005	55.195	11,29	1.878.015,10	1,89
AU000000S320	SOUTH32 LTD	197.770	197.770		2,62	314.820,89	0,32
<b>lautend auf CAD</b>							
CA0089118776	AIR CANADA (VAR.VTG)	29.612	29.612		44,93	911.847,22	0,92
CA5592224011	MAGNA INTL INC. A	23.510	4.005	2.683	68,05	1.096.474,86	1,11
CA8787422044	TECK RES LTD. B SUB.VTG	65.098	21.450	1.349	17,78	793.263,23	0,80
<b>lautend auf DKK</b>							
DK0060252690	PANDORA A/S DK 1	24.825	3.061	1.628	356,20	1.183.313,48	1,20
<b>lautend auf GBP</b>							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	108.659	18.529	12.416	11,20	1.443.802,11	1,46
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN DL-,54945	60.099	10.245	6.865	20,31	1.448.108,54	1,46
GB0000811801	BARRATT DEV. PLC LS-,10	123.382	15.998	11.450	8,02	1.174.536,92	1,19
GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	19.977	2.975	1.852	52,26	1.238.578,74	1,25
<b>lautend auf HKD</b>							
CNE100000Q43	AGRICULT.BNK OF CN H YC 1	2.154.000	244.000	162.000	3,03	761.272,79	0,77
CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT H YC1	151.000	157.500	6.500	51,00	898.253,88	0,91
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	1.957.000	122.000	55.000	3,03	691.648,49	0,70
CNE100000205	BK O.COMMUNICATIONS H YC1	1.233.000	136.000	89.000	5,02	721.969,37	0,73
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS H YC 1	1.616.000	204.000	114.000	5,31	1.000.893,47	1,01
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	1.583.000	266.000	178.000	6,00	1.107.858,12	1,12
CNE100001QW3	CHINA EVERB.BANK CO.H YC1	1.345.000	125.000	37.000	3,21	503.592,55	0,51
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	130.000	15.500	8.500	64,60	979.552,80	0,99
CNE1000002Q2	CHINA PETRO.+ CHEM. H YC1	577.600	34.000		4,23	284.983,38	0,29
CNE100000X44	CHONGQING RURAL COMM. H	770.000	36.000		3,62	325.125,68	0,33
HK0883013259	CNOOC LTD O.N.	815.000	866.000	51.000	12,00	1.140.750,94	1,15
CNE1000003G1	IND.+COMM.BK CHINA H YC 1	1.545.000	205.000	143.000	5,27	949.710,15	0,96
BMG524401079	KERRY PROPERTIES HD 1	312.000	40.000	22.500	21,95	798.805,59	0,81
CNE100001NV2	SINOPEC ENG.(GRP) H YC 1	896.000	937.500	41.500	4,31	450.440,32	0,46
<b>lautend auf NOK</b>							
NO0010096985	EQUINOR ASA NK 2,50	64.271	10.023	6.408	170,05	1.074.817,68	1,09
<b>lautend auf SEK</b>							
SE0012455673	BOLIDEN AB (POST SPLIT)	29.861	2.788	847	233,60	655.484,00	0,66

**lautend auf JPY**

JP3126340003	ALFRESA HOLDINGS CORP.	65.000	11.100	7.500	2.205,00	1.195.570,57	1,21
JP3778630008	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	30.200	3.300	8.000	6.249,00	1.574.239,24	1,59
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP.	25.600	2.900	1.900	3.898,00	832.405,74	0,84
JP3485800001	DAICEL CORP.	95.500	10.600	6.900	1.045,00	832.478,31	0,84
JP3705200008	JAPAN AIRLINES CO. LTD	16.800	700		3.101,00	434.574,57	0,44
JP3496400007	KDDI CORP.	43.800	5.900	4.200	3.273,00	1.195.840,84	1,21
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	61.900	67.200	34.700	2.796,50	1.443.971,89	1,46
JP3672400003	NISSAN MOTOR	100.400	9.400	2.800	598,10	500.911,24	0,51
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	39.700	4.200	2.700	3.093,00	1.024.291,79	1,03
JP3500610005	RESONA HOLDINGS INC.	205.800	23.500	15.600	454,50	780.247,75	0,79
JP3326410002	SANKYO CO. LTD 6417	7.400	7.400		3.735,00	230.555,56	0,23
JP3414750004	SEIKO EPSON CORP.	60.600	5.500	3.200	1.584,00	800.720,72	0,81
JP3368000000	SHOWA DENKO K.K.	40.300	42.100	1.800	2.648,00	890.176,84	0,90
JP3814800003	SUBARU CORP.	24.300	2.300	600	2.763,00	560.067,57	0,57
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	22.300	1.400	600	3.851,00	716.360,53	0,72
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	6.344	300		7.634,00	403.988,12	0,41

**lautend auf KRW**

KR7000210005	DAELIM INDL SW 5000	13.711	14.586	875	83.800,00	872.483,16	0,88
KR7000270009	KIA MOTORS CORP. SW5000	17.966	1.678	510	41.950,00	572.304,64	0,58
KR7011170008	LOTTE CHEMIC.CORP.SW 5000	4.723	621	349	195.000,00	699.353,03	0,71
KR7005931001	SAMSUNG EL. PREF. SW 100	50.240	8.544	7.952	47.950,00	1.829.288,26	1,84
KR7000660001	SK HYNIX INC. SW 5000	7.791	610	311	94.000,00	556.115,45	0,56
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 500	3.120	291	88	229.000,00	542.542,77	0,55

**lautend auf SGD**

SG0531000230	VENTURE SD-,25	60.500	6.600	4.300	16,41	659.802,62	0,67
SG1U76934819	YANGZUJIANG SHIP.HLDGS	1.612.700	228.100	137.500	0,97	1.034.262,98	1,04

**lautend auf USD**

US0185811082	ALLIANCE DATA SYS. DL-,01	5.279	329	149	107,18	512.595,78	0,52
BMG0684D1074	ATHENE HOLDING A DL-,001	22.468	2.965	1.668	44,65	908.856,86	0,92
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	22.800	3.392	5.133	87,10	1.799.130,28	1,82
US09062X1037	BIOGEN INC. DL -,0005	4.900	786	511	277,53	1.232.013,95	1,24
US1270971039	CABOT OIL + GAS DL-,10	65.276	66.496	1.220	14,31	846.257,98	0,85
VGG1890L1076	CAPRI HOLDINGS LTD	21.417	1.336	608	31,38	608.865,25	0,62
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS DL-,01	13.543	845	384	60,89	747.085,77	0,75
US2473617023	DELTA AIR LINES INC.	22.296	3.474	2.220	57,10	1.153.380,68	1,17
US29274F1049	ENEL AMERICAS SA ADR/50	30.628	2.914		9,85	273.315,64	0,28
US29278D1054	ENEL CHILE SA ADR REGS/50	31.466	3.752		4,74	135.123,07	0,14
US3453708600	FORD MOTOR DL-,01	119.608	74.186		8,84	957.904,26	0,97
US3647601083	GAP INC. DL-,05	30.274	2.827	859	18,12	496.978,51	0,50
US3682872078	GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	93.719	8.750	2.662	7,24	614.548,03	0,62
US37045V1008	GENERAL MOTORS DL-,01	28.852	3.808	2.142	33,33	871.205,98	0,88
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	17.916	2.791	1.784	64,03	1.039.283,82	1,05
US4361061082	HOLLYFRONTIER CORP.DL-,01	23.384	3.654	2.715	45,19	957.350,03	0,97
US40434L1052	HP INC DL -,01	79.917	13.625	9.130	21,53	1.558.808,67	1,57
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	36.227	6.489	4.451	66,47	2.181.562,50	2,19
US5128071082	LAM RESEARCH CORP. DL-,001	7.179	1.184	896	310,95	2.022.386,35	2,03
US5218652049	LEAR CORP. DL-,01	6.156	384	174	126,08	703.160,43	0,71
US69343P1057	LUKOIL SP.ADR RL-,025	9.155	859	508	101,40	841.019,21	0,85
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	10.735	1.489	870	83,45	811.592,45	0,82
US56418H1005	MANPOWERGROUP INC. DL-,01	15.263	2.597	1.739	93,93	1.298.834,56	1,31
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	33.830	6.060	4.158	55,03	1.686.596,21	1,70
US6937181088	PACCAR INC. DL 1	17.167	2.675	1.710	76,06	1.182.933,52	1,20
US7156841063	PT TELEK.IND.TBK ADR/100	32.168	4.245	2.388	28,08	818.334,34	0,83
IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNO. DL-,00001	24.192	4.121	2.761	58,38	1.279.515,27	1,29
US8447411088	SOUTHW. AIRL. CO. DL 1	17.971	17.971		55,83	908.969,86	0,92
US8688612048	SURGUTNEFTGAS ADR/10	59.930	5.703		7,46	405.035,15	0,41
US8766292051	TATNEFT PJSC ADR REG.S 6	23.956	4.289	2.942	73,80	1.601.696,68	1,62
US9100471096	UTD AIRLINES HLDGS DL-,01	20.364	3.647	2.502	77,75	1.434.409,31	1,45
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	18.096	3.080	2.063	88,19	1.445.811,05	1,46

**Summe Wertpapiervermögen**

**96.782.324,26 97,78**

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Derivative Produkte</b>						
<b>Finanzterminkontrakte</b>						
<b>Währungsterminkontrakte</b>						
<b>Gekaufte Kontrakte</b>						
<b>lautend auf JPY</b>						
FX EUR/JPY F125000 MAERZ 2020	2)	11	11		-630,84	0,00
<b>Summe Derivate</b>					<b>-630,84</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>						
EUR					2.047.900,58	2,07
nicht EU-Währungen					83.716,40	0,08
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>					<b>2.131.616,98</b>	<b>2,15</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>						
Ausstehende Zahlungen					-109.409,65	-0,11
Diverse Gebühren					-8.274,50	-0,01
Dividendenansprüche					184.283,75	0,19
Einschüsse (Initial/Variation Margins)					630,84	0,00
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-328,55	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>					<b>66.901,89</b>	<b>0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>98.980.212,29</b>	<b>100,00</b>

### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6459
Canadische Dollar (CAD)	1,4591
Daenische Kronen (DKK)	7,4728
Britische Pfund (GBP)	0,8429
Hongkong Dollar (HKD)	8,5733
Japanische Yen (JPY)	119,8800
Suedkoreanische Won (KRW)	1.316,9100
Norwegische Kronen (NOK)	10,1685
Schwedische Kronen (SEK)	10,6418
Singapur-Dollar (SGD)	1,5047
US-Dollar (USD)	1,1038

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Jänner 2020 oder letztbekannte bewertet.

### **Regeln für die Vermögensbewertung**

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheingattung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

### **Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gem. VO (EU) 2015/2365**

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,  
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD
<b>Wertpapiervermögen</b>			
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>lautend auf EUR</b>			
IT0005239360	UNICREDIT	8.700	98.307
FI0009005987	UPM KYMMENE CORP.	6.257	54.754
<b>lautend auf CAD</b>			
CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO.LTD		15.446
<b>lautend auf HKD</b>			
CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BK H YC 1	33.500	315.000
<b>lautend auf JPY</b>			
JP3210200006	KAJIMA CORP.	4.500	49.800
<b>lautend auf KRW</b>			
KR7000720003	HYUNDAI ENG.+CON. SW 5000	1.774	22.313
KR7051911006	LG CHEM PFD SW 5000	607	6.198
KR7051901007	LG HOUSEH.+HEALTHC.SW5000	119	1.534
<b>lautend auf USD</b>			
US0378331005	APPLE INC.	1.890	20.649
US0545611057	AXA EQUIT. HLDGS DL-,01	26.551	26.551
US55616P1049	MACYS, INC. DL-,01	1.216	20.060
US9581021055	WESTN DIGITAL DL-,01		18.317
	<b>BEZEICHNUNG</b>	<b>OPENING</b>	<b>CLOSING</b>
		<b>KONTRAKTE/NOMINALE</b>	<b>KONTRAKTE/NOMINALE</b>

**Derivative Produkte**

**Finanzterminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

**Gekaufte Kontrakte**

**lautend auf JPY**

FX EUR/JPY F125000 DEZEMBER 2019	13	13
FX EUR/JPY F125000 SEPTEMBER 2019		11

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	96.782.324,26	97,78
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>96.782.324,26</b>	<b>97,78</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
	EUR	%
Finanzterminkontrakte	-630,84	0,00
<b>Summe derivative Produkte</b>	<b>-630,84</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
	EUR	%
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>2.131.616,98</b>	<b>2,15</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
	EUR	%
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>66.901,89</b>	<b>0,07</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>98.980.212,29</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Februar 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger